

证券代码：300750

证券简称：宁德时代

宁德时代新能源科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	与会投资者约 1180 余人
时间	2025 年 3 月 14 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼副总经理 蒋理 财务总监 郑舒 董事会办公室主任 林美娜
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司经营情况介绍</p> <p>报告期内，公司综合竞争力行业领先，持续推出创新产品及解决方案，实现业绩稳健增长。2024 全年，公司营业总收入 3620 亿元，归母净利润 507 亿元、同比增长 15%；综合毛利率 24.4%，同比增长 5.3 个百分点；经营性现金流强劲，达到 970 亿元；现金储备充裕、期末货币资金超 3000 亿元。</p> <p>报告期内，公司动力电池和储能电池份额稳居榜首。根据 SNE 数据，在动力电池领域，公司连续 8 年动力电池使用量排名全球第一，2024 年全球市占率为 37.9%；在储能领域，公司连续 4 年储能电池出货量排名全球第一，2024 年</p>

全球市占率为 36.5%。

二、问答环节

1、公司对 2025 年动力及储能电池的增长预期如何？对二季度的需求如何判断？

国内动力市场方面，目前中国市场电动化率突破 50%，到 2030 年，市场电动化率有望提升至 80%-90%，中长期来看，电动化率提升的确定性愈发明显。智能驾驶的应用场景更为广阔亦有利于提振电动化市场。

海外动力市场方面，2025 年 1-2 月欧洲市场表现良好，印证了欧洲市场向好趋势不变。欧盟调整了短期碳减排阶段性目标，但并未改变电动化的长期目标，政策调整更多是为车企阶段性减负。随着更多有竞争力的车型逐步推出，欧洲市场仍将保持较快的增长。

整体而言，中长期全球动力市场增长趋势确定，有较大的增长空间。

储能市场方面，随着储能支持政策进一步出台，如新能源全面入市推动电力交易更加市场化，长期来看利好市场。美国及欧洲的储能市场仍保持着良好增速，随着算力中心需求的带动，储能电池市场增速可能更快。

2、新产品神行和麒麟电池的出货占比情况？新产品有多少溢价？在固态电池方面的进展怎样？

公司持续进行技术创新，推出了一系列创新产品，如神行、麒麟、骁遥等系列，以满足市场多元化需求，受到越来越多客户的认可。预计 2025 年神行和麒麟电池在公司 LFP、NCM 产品中的出货占比将从去年的 30%-40%提升至 60-70%。骁遥电池自去年底发布以来，已在 30 余款车型上搭载，反映了客户对该产品的高度认可。

公司持续通过提供更好的产品服务客户，提升客户的

产品竞争力。

公司在固态电池方面凭借多年的大量投入，相关研发及技术进展顺利，处于行业领先水平。

3、公司质保金计提的标准是什么？动力和储能电池的质保期多长？为什么下半年比上半年计提的多？

公司对已出售的且处于质保期内的电池产品承担维修责任。公司将履行该义务所产生售后综合服务费的最佳估计数，确认为一项预计负债。

根据财政部《企业会计准则解释第 18 号》规定，对于保证类质量保证，应当分类至主营成本。2024 年质保金从费用调整到了成本，相应影响了我们 2024 年第四季度的毛利金额和毛利率，所以在毛利率上有相应的调整。

动力电池的质保期多为 6-8 年，储能电池的质保期根据项目和客户的要求会有不同，可能周期更长。质保期到期后，未使用的质保金会相应冲回。质保金的计提金额与产品销量及销售区域相关。通常下半年的出货量高于上半年，所以下半年质保金计提会更多一些。

4、钠电池进展如何？成本与磷酸铁锂电池相比如何？

公司目前正在开发第二代钠电池，性能指标已经与磷酸铁锂电池接近。只要能形成规模化应用，钠电池的成本相比磷酸铁锂电池也会有一定的优势。

5、中游材料是否存在涨价的情况？公司降本的空间还有多少？

目前来看，材料环节整体仍处于供大于求的状态。公司通过不断创新进行降本增效，并积极协助产业链内企业进行降本，随着规模效应的释放，成本仍有一定下降空间。

6、公司第三季度和第四季度单位盈利能力趋势？

2024 年单位盈利能力整体保持稳定，毛利率有所提升。由于产品不同、销售区域不同，产品的单位盈利能力也会有所不同。

7、产能利用率情况如何？今年资本开支展望？

2024 年下半年以来，公司产能利用率饱满，下半年较上半年产能利用率提升 20%，全年产能利用率为 76.3%。

未来几年的市场增速较快，为了满足市场需求，在建产能有一定提升，在建产能超过 200GWh。超级拉线等的应用提升了投资效率，资本开支的增速会低于产能增速。

8、2025 年度美国储能市场展望？其他市场的储能利润率如何？

美国市场仍为全球最大的储能市场之一，受审批加快及数据中心需求增加等多种因素影响，美国储能市场仍将保持较快增速增长。除此之外，其他地区也有可观的市场空间，例如中东、澳洲等储能市场增速较快，今年公司在这些市场订单获取情况良好。未来储能市场的需求在全球范围内普遍有不错的增长前景，市场需要优质的产品。

公司储能产品在安全、长寿命等方面获得业主方的高度认可，公司并非单纯通过低价获取订单，可保持合理的利润水平。

9、数据中心带来的储能市场有多大？

澳洲、中东的数据中心及配储需求较大，由于数据中心电力消耗较大且需要稳定电力，因此对于储能电池的质量要求较高，是未来优质的增量市场。从目前趋势看，数据中心配储的量也越来越大，例如公司阿联酋项目达到

19GWh 的规模，目前只是刚开始。

10、在建产能的区域分布情况？

国内在建产能主要包括宁德、济宁、洛阳、北京等基地；海外布局的产能主要包括德国工厂、匈牙利工厂、与 Stellantis 合资的西班牙工厂及印尼电池产业链项目，目前都在有序推进。

11、江西锂矿是否复产？降本情况怎样？

江西锂矿项目之前有阶段性停产，公司积极推进该项目的降本增效措施，初见成效，根据未来新能源市场需求持续增长的情况，考虑其作为战略资源价值，公司已复产该项目。

12、公司年末库存同比提升幅度较大，在库存策略上是否有调整？

公司库存构成中较大的部分为发出商品，该部分在途商品一般将在客户验收后确认为收入。随着海外客户订单的增加，公司产品的物流时长亦有所增加，故从数字上看库存有所增加，但库存提升原因合理。

2024 年第四季度公司订单饱满，产能利用率较高，交付能力面临一定考验，库存增加主要源于前述发出商品物流时长增加所致。公司将持续加强库存管理，维持合理的库存水平。

13、公司投资富临精工の考量？

公司投资江西升华，主要出于加强与其在锂电正极材料方面战略合作的考虑。

14、匈牙利工厂的投产进度如何？欧盟碳排放政策的

	<p>放宽是否会导致新能源汽车增速的放缓？</p> <p>匈牙利工厂一期正在加速建设中，厂房土建已完工，正在推进设施安装，模组线预计今年投产，电芯预计 2025 年下半年投产。二期已取得相关审批手续，在进行前期准备工作也将在 2025 年开工。</p> <p>欧盟碳排放政策并未修改相关目标，只是将一年碳排放量指标放宽至三年平均排放量来进行判定，欧盟车企并没有因为政策的放宽改变其整体的电动化目标，该政策仅阶段性放宽了对车企的要求，长期来看有利于欧盟整体电动化率的提升。</p> <p>15、产线五年折旧在 2025-2026 年对公司利润的影响多大？</p> <p>公司整体的会计政策保持严谨。因公司近几年持续提升极限制造能力，取得了比较好的成果，例如超级拉线将有效降低制造成本。过往的产线在计提完折旧后，仍对持续生产存在一定价值，我们也会对根据产品要求对老线进行升级改造，进一步提升效率。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 3 月 14 日</p>